

FARMADESCUENTO S.A.

INFORME DEL GERENTE GENERAL

SEÑORES SOCIOS:

En cumplimiento con los estatutos de la empresa y de conformidad con las normas legales vigentes, presento a la Asamblea General de Socios, este informe, en donde se consignan las actividades más relevantes ejecutadas durante el 2014.

Durante el ejercicio económico del 2014, la Economía mundial estuvo marcada por un ambiente difícil y que afecta a todos los países, la situación es tan grave donde los migrantes que han comprado casa en Europa y en especial España por medio de hipotecas y que en la actualidad por diferentes factores no pueden pagar y entregan sus casas y siguen endeudados, la Ley en la cual le quitan los servicios de salud a los migrantes y si le incrementamos el crecimiento del desempleo, entre otros que afectan a los migrantes Ecuatorianos que se encuentran en dichos países.

Además del endeudamiento del país con China, donde se compromete el 50% de la producción de petróleo por varios años, es decir se compromete los ingresos futuros del país, incluso con petróleo que no está siendo explotado aun como el Ya suní.

El Ecuador es uno de los países del Área Andina con menor crecimiento de inversión privada, la inversión que crece es la estatal, ya que una de las políticas del gobierno es invertir en los diferentes sectores, para lo cual se ha tomado recursos de IESS, que pertenecen al sector privado, ya que están conformados por los aportes de los empleados y los patrones a favor de los empleados para que tengan una adecuada atención en el área de salud y una jubilación digna.

El Gobierno ecuatoriano aspira controlar la crisis generando mayor inversión pública, situación que podría generar problemas en las finanzas públicas y desestabilización del sistema de dolarización.

Además se observa en las empresas incautadas que el estado no es un buen administrador. El Gobierno debe crear las garantías respectivas para que se incremente la inversión privada y que el estado por medio de sus gobernantes lo que tienen es que regular dichas inversiones.

El Ecuador tiene una alta dependencia de la estabilidad de los precios del petróleo y de las remesas que envían los migrantes.

No se han firmado los acuerdo respectivos con la Unión Europea y las preferencias arancelarias que tenía Ecuador con Estados Unidos ya no la tenemos, ya que el gobierno renunció a este beneficio, lo cual complica las cosas.

Las importaciones se ven afectadas, ya que el gobierno está incentivando la producción nacional colocando trabas a las mismas.

La Industria Farmacéutica se vio afectada por la situación comentada, el Gobierno se mantiene en asignar una política de control de precios a los medicamentos de uso humano importados, tratando de incentivar la producción nacional, para lo cual no se consideraran los gastos de mercadeo para fijar los precios de los productos importados.

Los productos importados para instituciones se ven afectados en la actualidad por las preferencias que se le dan a los productos nacionales y en especial a las pequeñas y medianas empresas y para esto se creó el sistema de compras públicas.

Entre las principales preferencias tenemos las siguientes:

- Por ser industria Nacional se le otorga 15 puntos más que a los productos importados
- El valor FOB del producto debe tener el 40% o más de agregado Nacional, lo cual nos deja fuera de instituciones del estado que compren mediante la puja del sistema de compras públicas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre	Índice de inflación anual
2014	3,67%
2013	2,7%
2012	4,2%
2011	5,4%

SITUACIONES INTERNAS DEL PAIS QUE AFECTAN EN EL 2013 A LA COMPAÑIA

Para el año 2013 no existió una adecuada captación de la inversión extranjera para mejorar el aparato productivo del país, sumándole a esto, la crisis económica mundial, la no firma aun de tratados de libre comercio con la Unión Europea, por ende nuestros vecinos de Colombia y Perú nos llevan una gran distancia, en las exportaciones a nuestro principal socio comercial Estados Unidos, donde incluso perdimos las preferencias arancelarias.

La tasa de Impuesto a la Renta, de acuerdo al código de producción, se reduce de la siguiente manera:

Año 2013	22%
Año 2014	22%

Los vehículos que se compren a partir del 24 de noviembre del 2011, y que su valor supere los USD \$ 35.000, la parte que supere este valor será no deducible (la depreciación que supere el valor antes indicado será gasto no deducible).

Impuesto ambiental a la contaminación vehicular (IACV) que se gravará a la contaminación del ambiente por el uso de los vehículos. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la ley.

El impuesto a la salida de divisa (ISD), este impuesto es del 5%, y afecta directamente cuando realicemos algún pago a nuestros proveedores del exterior.

1.1 SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

Durante el presente ejercicio económico la Empresa se ha mantenido dentro de los niveles de crecimiento propuesto por la administración

El resumen de estos Estados Financieros es el siguiente:

FARMADESCUENTO S.A.
Estados de Situación Financiera

31 de Diciembre
2014 **2013**
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Efectivo en caja y bancos	196832.09	85.766.92
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.295,00	7.040,50
Cuentas por cobrar relacionadas	47.180,24	205.728,53
Otras cuentas por cobrar	214.493.10	132.051,65
Inventarios	1.005.764.06	835.064,30
Total activos corrientes	1.471.564.49	1.265.651,90

Activos no corrientes:

Propiedad Planta y Equipo, neto	965.763,25	486.323,64
Propiedades de inversión, neto	11.325,60	18.343,75
Activos intangibles,	80.997,11	88.923,82
Total activos no corrientes	1.058.085,96	593.591,21

Total activos

2.529.650,45 **1.859.243,11**

Pasivos y patrimonio

Pasivos corrientes:

Préstamos	115.305,47	49.085,40
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.715.362,06	1.468.256,38
Pasivos por impuestos y otros corrientes	195.448,56	142.561,88
Total pasivos corrientes	2.026.116,09	1.659.903,66

Pasivos no corrientes

Obligaciones con instituciones financieras	227.650,08	99.453,22
Cuentas y documentos por pagar locales	71.993,07	5.869,78
Obligación por beneficios definidos	10.663,62	8.009,68
Total pasivos no corrientes	310.306,77	113.332,68

Total pasivos

2.336.422,86 **1.773.236,34**

Patrimonio:

Capital pagado	800,00	800,00
Reserva Legal	400,00	400,00
Aporte para futuras capitalizaciones	11.897,32	0,00
Reserva facultativa	0,00	7.913,44
Otras reservas	0,00	3.983,88
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción	0,00	(21.704,20)
Utilidades retenidas	47.909,45	26.776,58
Utilidad del ejercicio	132.220,82	67.837,07
Total patrimonio	193.227,59	86.006,77

Total pasivos y patrimonio

2.529.650,45 **1.859.243,11**

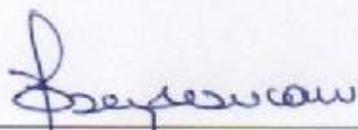


Duberth Freyle
Gerente General

CPA. Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S.A.
Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	10.487.340,98	8.176.785,56
Costo de ventas	<u>(8.623.829,23)</u>	<u>(6753.481,98)</u>
Utilidad bruta	1.863.511,75	1.423.303,60
Gastos de ventas	(24.364,69)	(10.813,52)
Gastos de administración	(1.595.475,58)	(1239.712,65)
Gastos financieros	<u>(29.933,01)</u>	<u>(39.560,97)</u>
Total gastos	(1.649.773,28)	(1290.087,14)
Utilidad antes de impuesto a la renta	213.738,47	133.216,46
Participación trabajadores	(32.060,77)	(19.982,47)
Impuesto a la renta	<u>(49.456,88)</u>	<u>(45.396,92)</u>
Utilidad neta del año	<u>132.220,82</u>	<u>67.837,07</u>



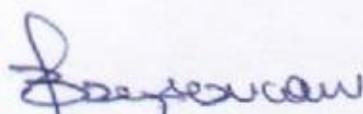
Duherth Freyle
Gerente General

CPA. Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(US Dólares)

	Capital Pagado	Aportes Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa y otras	Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Retenidas	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	-	400	11.897,32	-21.704,20	29.556,15		20.949,27
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	-	-	21.278,88		21.278,88
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	-	400	11.897,33	-21.704,20	50.835,03		42.228,15
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	-	1.927,39		1.927,39
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	800	-	400	11.897,33	-21.704,2	52.762,42		44.155,54
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	67.837,07		67.837,07
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-25.985,84		-25.985,84
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	-	400	11.897,33	-21.704,20	94.613,65		86.006,77
Aporte futuro aumento de capital	-	11.897,32	-	-	-	-		-
Reclasificación	-	-	-	-	21.704,20	-21.704,20		-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-25.000,00		-25.000,00
Utilidad neta del año 2014	-	-	-	-	-	132.220,82		132.220,82
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	800,00	11.897,32	400,00	-	-	180.130,27		193.227,59



DuBerth Freyle
Gerente General

CPA. Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

Estados de Flujos de Efectivo

**Años Terminados el
31 de Diciembre**

2014 2013

(US Dólares)

Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	10.489.082,43	8.481.109,05
Pagado a proveedores y empleados	(10.328.071,40)	(8.037.122,07)
Efectivo generado por las operaciones	161.011,03	443.986,98
Dividendos pagados	(25.000,00)	(25.985,84)
Impuesto a la renta pagado	(56.270,24)	(45.396,92)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	79.741,79	372.604,22

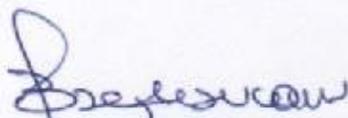
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:

Compras de propiedad planta y equipos	(472.421,35)	(438.387,77)
Ventas o retiro de propiedad planta y equipos	31.384,00	-
Aumento en otros activos	87.763,42	4.565,00
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(353.273,93)	(433.822,77)

Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:

Préstamos a corto y largo plazo	361.334,70	96.960,10
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(0,00)	(156.674,94)
Otros ingresos (egresos)	194.320,15	6.024,00
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	555.654,85	(53.690,84)

Aumento (disminución)neto en efectivo en caja y banco	118.639,13	(122.483,35)
Efectivo en caja y banco al principio del año	78.192,96	200.676,31
Efectivo en caja y banco al final del año	196.832,09	78.192,96



Duberth Freyle
Gerente General

CPA. Nixon Alvarado
Contador General

Adjunto al presente, el informe emitido por nuestros Auditores Externos Prevauditsa S.A., sobre los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2014 que contiene una opinión limpia sobre los mismos, para que su contenido sea conocido por Junta General.

1.2 CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS

Durante el presente año la gestión de la Administración se ha enmarcado dentro de las directrices definidas por la Junta General y los Estatutos Internos.

1.3 INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO 2014

En el periodo 2014 la Empresa no ha presentado hechos extraordinarios en el ámbito laboral y legal que sea relevante de informar, sin embargo en el ámbito administrativo este año creo el siguiente puesto:

1.4 PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

La Utilidad neta del ejercicio económico 2014 a disposición de los Socios se detalla a continuación:

PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL PERIODO 2014		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	USD \$	213.738,47
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		32.060,77
(-)IMPUESTO A LA RENTA		49.456,88
PERDIDA NETA DEL AÑO	USD \$	132.220,82

1.5 SITUACION DEL ECUADOR

Una revisión de los principales informes internacionales que clasifican países de acuerdo a una serie de criterios económicos y sociales, revelan que el Ecuador no tiene un buen crecimiento en comparación al resto de países de Latinoamérica.

1.6 CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

Durante el año 2014 mi representada cumplió su objetivo principal, servir al cliente ofreciendo una variedad de productos en las diferentes líneas farmacéuticas, contando con personal especializado en el área de ventas y atención al cliente ofreciendo capacitación constante para brindar un mejor servicio.

1.7 RECOMENDACIONES

Para el siguiente ejercicio económico, la compañía necesita reforzar el área de ventas ofreciendo promociones y descuentos especiales a nuestros clientes, así como también continuar con las campañas publicitarias para que sigan dando a conocer la variedad de productos y los nuevos productos que FARMADESCUENTO S.A. ofrece, realizar publicidad en radio y televisión, inversión que ayudar al logro de los objetivos y mejorar los resultados.

1.8 PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Mi representada es parte de la Cadena Farmacias Cruz Azul, quien nos proporciona un completo sistema de cómputo utilizando software y licencias que nuestra compañía necesita para operar. Las mismas que cuenta con el respaldo que garantiza ser parte del Grupo.

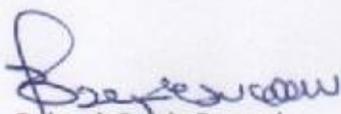
La Gerencia General agradece muy sinceramente a los ejecutivos, empleados y proveedores en general, el apoyo y la dedicación que nos brindaron en cada momento, para el logro de los objetivos en este período.

A los señores accionistas reiteramos una vez mas, muchas gracias por su confianza y apoyo.

Con el presente Informe, espero haber cumplido con el encargo y las responsabilidades que me asignaron como Administrador de la Compañía, deseo agradecer el apoyo brindado al Sra. Presidente de la Institución, sin el cual no habría sido posible cumplir las metas propuestas.

En caso de ser necesario estoy a la disposición de los Señores Socios para ampliar el presente informe.

Atentamente,


DuBerth Freyle Ducand
REPRESENTANTE LEGAL